

# 2026年3月期決算説明資料

2026年5月

日本ケミコン株式会社

東証プライム 証券コード:6997

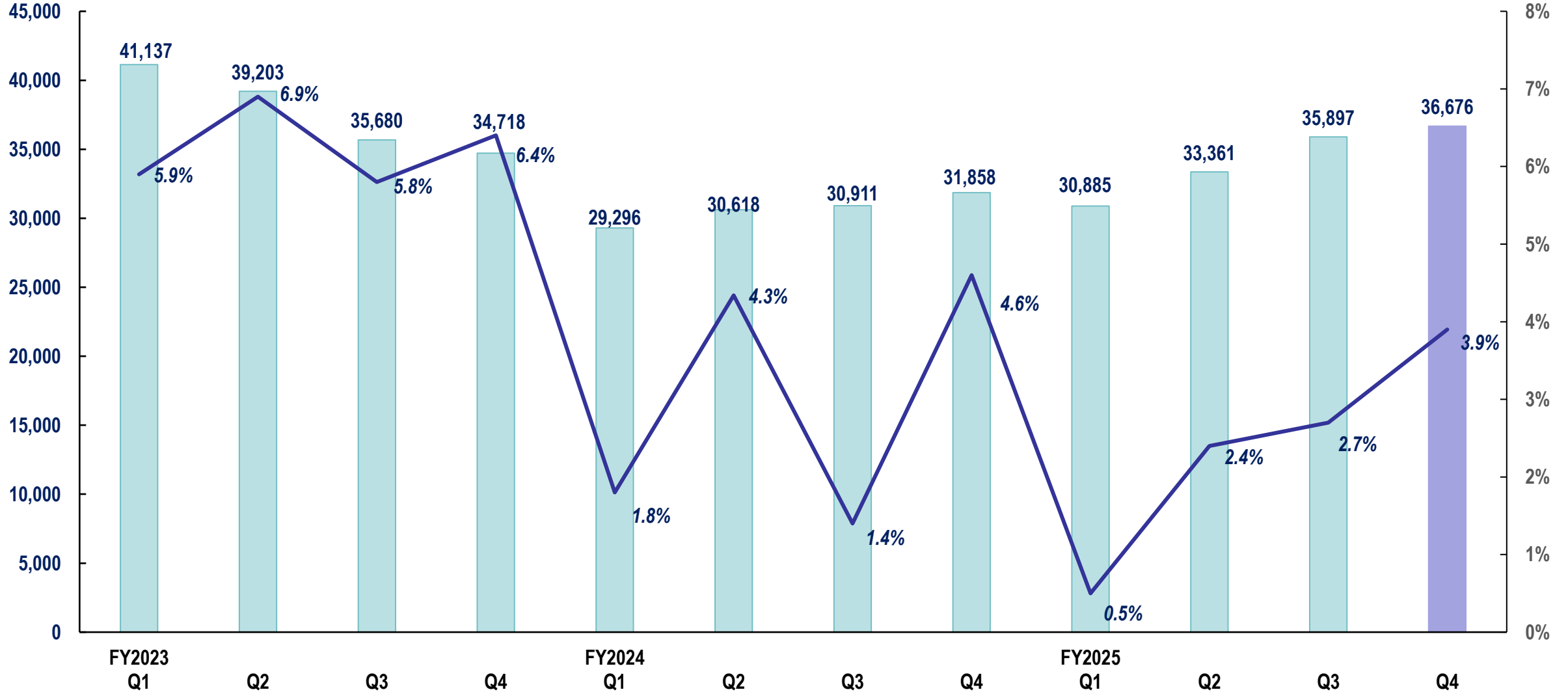
# 四半期別業績推移

売上高

単位：百万円

営業利益率(%)

## 売上高・営業利益率推移



# 2026年3月期 決算のポイント

|                                  | ポイント   |
|----------------------------------|--|
| <b>売上高</b>                       | ◇ <b>売上高（市場動向）</b>   |
| <b>136,821百万円</b><br>前年比 +11.5%  | ◆ <b>ICT市場</b><br>AIサーバー用途の大形アルミ電解コンデンサの量産、およびハイブリッドコンデンサなどを中心に市場は堅調に推移した。                   |
| <b>営業利益</b>                      | ◆ <b>車載市場</b><br>車載電装化、客先在庫の正常化により需要面でプラス。<br>一方でEV補助金政策の終了、物価高による消費低迷などの影響もあり、市場回復は軟調に推移した。 |
| <b>3,369百万円</b><br>前年比 -9.9%     | ◆ <b>産業機器市場</b><br>米国関税政策の影響などにより投資意欲の低迷も見えたが、データセンター関連投資を中心に市場は回復に向かった。                     |
| <b>親会社株主に帰属<br/>する当期純利益</b>      | ◇ <b>営業利益</b><br>高付加価値品の販売強化により営業利益率の改善に取り組んだが、材料価格の高騰、製品ミックスの変化などにより減益。                     |
| <b>2,367百万円</b><br>前年比 +2,330百万円 |  |

# 2026年3月期 連結業績実績（前年比）

AIサーバーの伸長、産機・車載市場の回復により増収も、材料価格高騰などにより減益

単位：百万円、%

|                 | 2025年3月期 | 2026年3月期 | 前年比     |        |
|-----------------|----------|----------|---------|--------|
|                 | 実績       | 実績       | 増減      | 増減%    |
| 売上高             | 122,684  | 136,821  | +14,137 | +11.5% |
| 営業利益            | 3,740    | 3,369    | -371    | -9.9%  |
| 売上高比率           | 3.0%     | 2.5%     | -0.5pt  | -      |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 37       | 2,367    | +2,330  | -      |
| 売上高比率           | 0.0%     | 1.7%     | +1.7pt  | -      |
| 設備投資            | 7,631    | 5,911    | -1,720  | -22.5% |
| 減価償却費           | 6,640    | 6,842    | +202    | +3.0%  |
| 研究開発費           | 4,228    | 3,892    | -336    | -7.9%  |
| 平均為替レート USドル(円) | 152.58   | 150.77   | 1.2%円高  |        |

# 2026年3月期 製品別売上高実績（前年比）

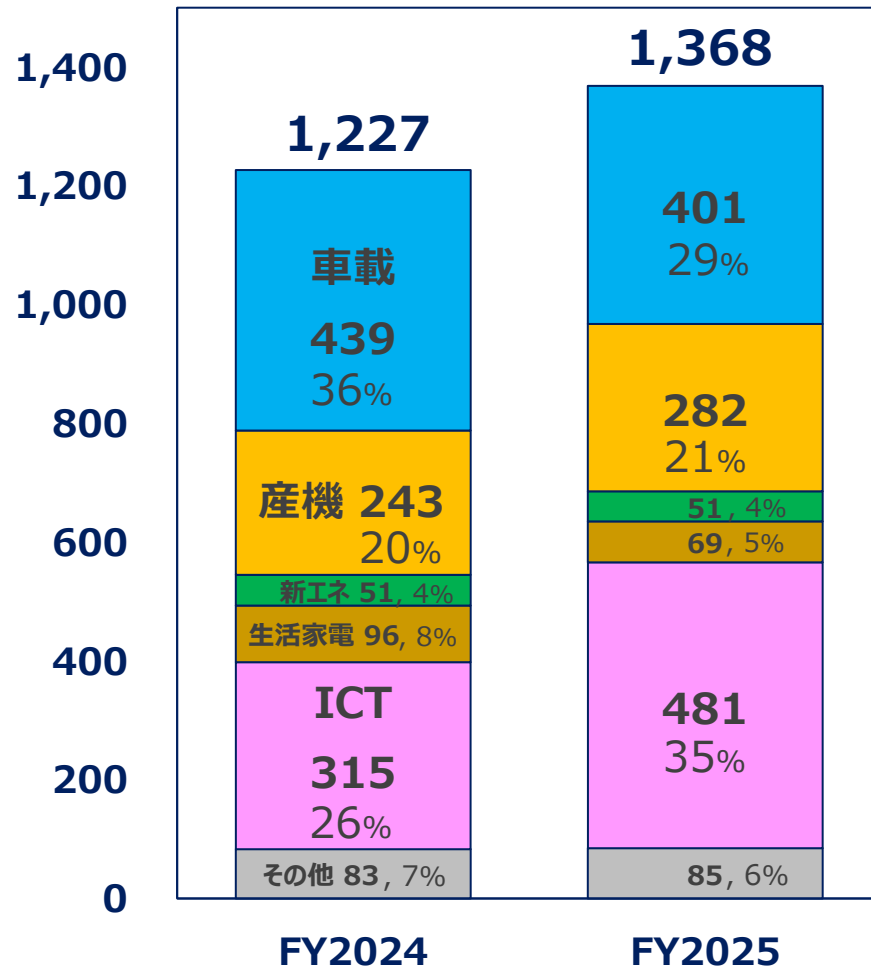
データセンター需要（AIサーバー含む）の増加を中心に、アルミ電解コンデンサ増収

単位：百万円、%

|           | 2025年3月期 |        | 2026年3月期 |        | 前年比     |        |
|-----------|----------|--------|----------|--------|---------|--------|
|           | 金額       | 構成比    | 金額       | 構成比    | 増減額     | 増減率    |
| アルミ電解     | 106,114  | 86.5%  | 120,025  | 87.7%  | +13,911 | +13.1% |
| 内 導電性     | 20,306   | 16.6%  | 23,174   | 16.9%  | +2,868  | +14.1% |
| DLCAP™    | 3,751    | 3.1%   | 3,593    | 2.6%   | -158    | -4.2%  |
| セラコン・バリスタ | 2,453    | 2.0%   | 2,561    | 1.9%   | +108    | +4.4%  |
| 機構その他部品   | 3,441    | 2.8%   | 3,155    | 2.3%   | -286    | -8.3%  |
| コンデンサ材料   | 5,703    | 4.6%   | 5,643    | 4.1%   | -60     | -1.1%  |
| その他       | 1,220    | 1.0%   | 1,842    | 1.4%   | +622    | +51.0% |
| 合計        | 122,684  | 100.0% | 136,821  | 100.0% | +14,137 | +11.5% |

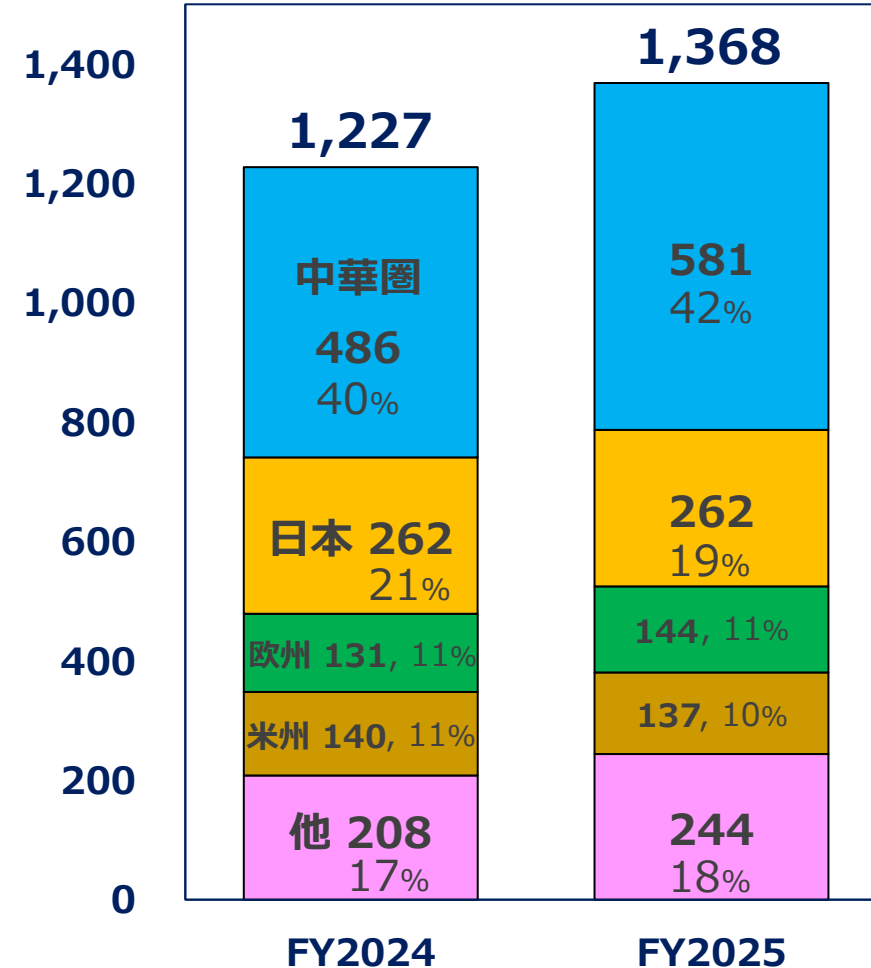
## 市場別売上高推移

単位：億円



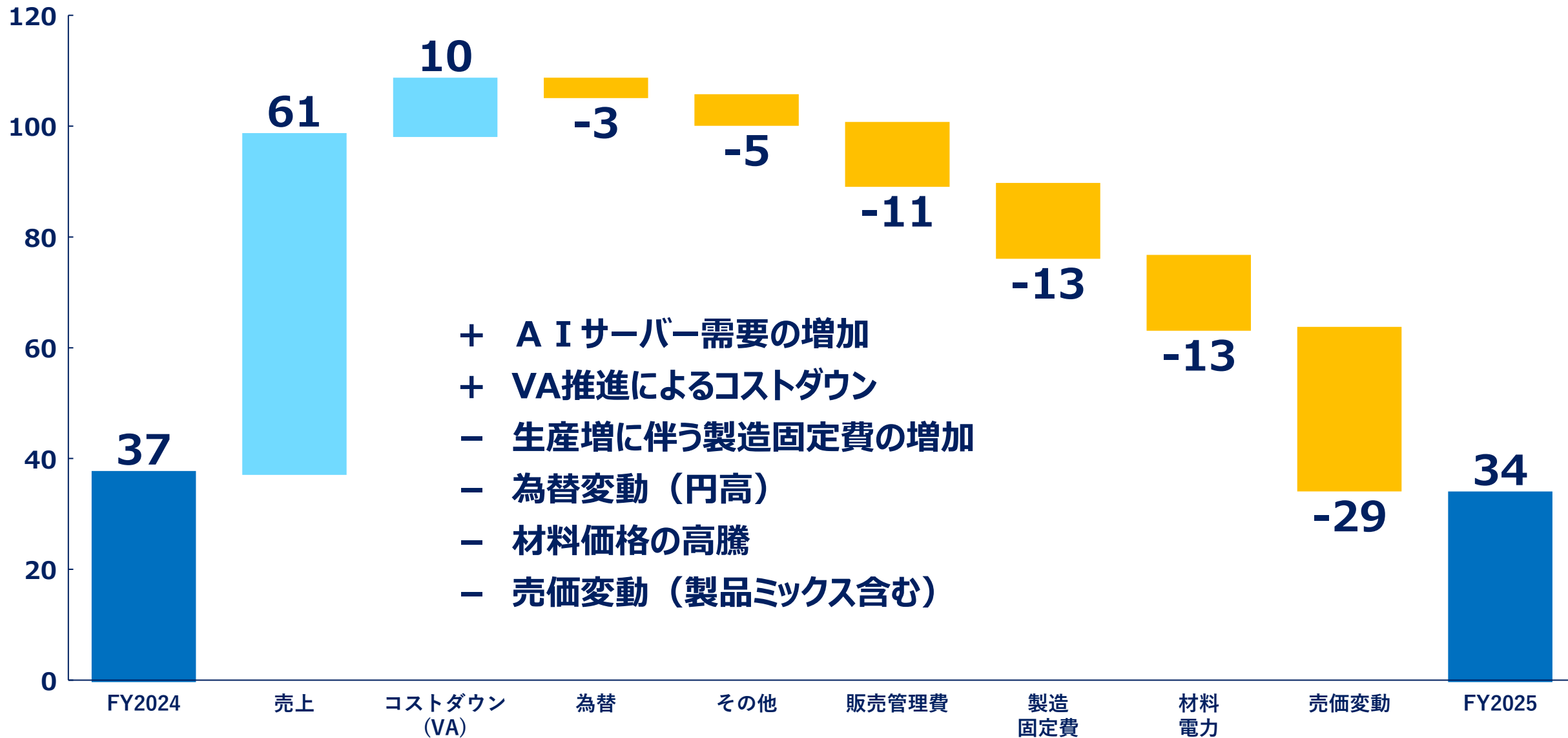
## 地域別売上高推移

単位：億円



# 2026年3月期 営業利益増減内容（前年比）

単位：億円



## 2026年3月期 決算サマリー（キャッシュ・フロー計算書）

- ◆フリー・キャッシュ・フローは、主に税金等調整前当期純益の増加及び台湾公平交易委員会からの和解金の受取などにより前期比で増加
- ◆現金及び現金同等物の残高は、有利子負債の圧縮及び成長分野への投資などにより前期末比で減少

| 単位：百万円           | 2025年3月期実績 | 2026年3月期実績 | 増減     |
|------------------|------------|------------|--------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | -493       | 7,622      | 8,115  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | -9,754     | -5,288     | 4,465  |
| フリー・キャッシュ・フロー    | -10,247    | ◆ 2,333    | 12,581 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | -11,931    | -6,232     | 5,698  |
| 為替変動による影響額       | 748        | 1,320      | 572    |
| 現金及び現金同等物の残高     | 23,864     | ◆ 21,286   | -2,578 |

## 2026年3月期 設備投資・研究開発投資の実績

26年3月期：成長市場に対する選択と集中を意識した設備投資方針を実行  
(25年3月期：ハイブリッドコンデンサ新棟設立に関する設備投資を実施)

| 単位：百万円   | 2025年3月期実績 | 2026年3月期実績 | 増減     |
|----------|------------|------------|--------|
| ①製品事業投資  | 5,063      | 3,520      | -1,542 |
| ②材料事業投資  | 1,012      | 1,343      | 331    |
| ③スタッフ系投資 | 1,556      | 1,047      | -509   |
| 合計       | 7,631      | 5,911      | -1,720 |

① 伸長が期待される市場への高付加製品の提供に集中投資

- AIサーバー向けアルミ電解コンデンサ需要の増加に対応する設備増力
- 車載＋AI市場向けを中心としたハイブリッドコンデンサの増力

② 高付加価値品のコア材料となる高容量アルミ箔の開発

③ DX推進を実現するシステム改修、人材強化を目的とした投資

# 2027年3月期 事業環境の認識

## 想定される事業環境

### マクロ環境リスク

関税施策等のインフレ要因による市場の購買意欲低迷  
地政学リスクを背景としたエネルギー、原材料高騰の影響  
半導体供給不足によるPC等への部品需要影響

### マーケット環境

米国IT大手を中心としたデータセンター投資の継続  
高消費電力AIサーバー向け次世代GPU投入による部品需要拡大  
データセンターの建設および周辺設備増加による産機市場の回復

## 2027年3月期 施策ポイント

### 製品戦略

AIサーバー電源向け大形アルミ電解コンデンサの生産能力強化  
高容量、高出力ハイブリッドコンデンサの開発と増産投資継続  
競争力強化に向けた次世代高容量トップ箔の開発

### コスト構造改革

海外生産移管の推進による原価構造を改善  
汎用品での外部アルミ箔の活用と海外現地調達への推進  
量産拡大とスマートファクトリー推進による生産性、原価改善

# 2027年3月期 連結業績見通しのポイント

## 2027年3月期決算のポイント

### 売上高

**160,000百万円**

前年比 +16.9%

### 営業利益

**8,000百万円**

前年比 +137.4%

親会社株主に帰属する  
当期純利益

**4,000百万円**

前年比 +68.9%

### ◇ 売上高

#### ◆ ICT市場

AIサーバーを中心に旺盛な需要増を見込む。

#### ◆ 車載市場

車載電装化による搭載部品点数の増加及び、客先部品在庫の適正化とシェアアップにより堅調な売上を見込む。

#### ◆ 産機市場

データセンター関連の投資を中心に好調。米国を中心に設備投資意欲が強まり、客先部品在庫の適正化と併せて市場回復を見込む。

### ◇ 営業利益

AIサーバー用途の大形アルミ電解コンデンサやハイブリッドコンデンサを中心に成長市場への販売強化を図り、価格是正やコスト構造改革を進め、利益拡大を狙う。

# 2027年3月期 通期業績見通し

AIサーバーを中心とした成長市場への積極的な販売により増収増益を見込む

| 単位：百万円            | 2026年3月期 |        | 2027年3月期 |         |         |         |
|-------------------|----------|--------|----------|---------|---------|---------|
|                   | 通期実績     | 上期計画   | 下期計画     | 通期計画    | 増減      | 増減率     |
| 売上高               | 136,821  | 77,000 | 83,000   | 160,000 | +23,179 | +16.9%  |
| 営業利益              | 3,369    | 3,000  | 5,000    | 8,000   | +4,631  | +137.4% |
| 営業利益率             | 2.5%     | 3.9%   | 6.0%     | 5.0%    | +2.5pt  | -       |
| 当期純利益             | 2,367    | 1,500  | 2,500    | 4,000   | +1,633  | +68.9%  |
| ROE               | 4.0%     | 2.5%   | -        | 6.6%    | +2.6pt  | -       |
| 設備投資              | 5,911    | 2,800  | 2,900    | 5,700   | -211    | -3.5%   |
| 減価償却費             | 6,842    | 3,300  | 3,300    | 6,600   | -242    | -3.5%   |
| 研究開発費             | 3,892    | 1,950  | 2,050    | 4,000   | +108    | +2.7%   |
| 為替レート<br>US\$ (円) | 150.77   | 153.00 | 153.00   | 153.00  | 1.5%円安  |         |

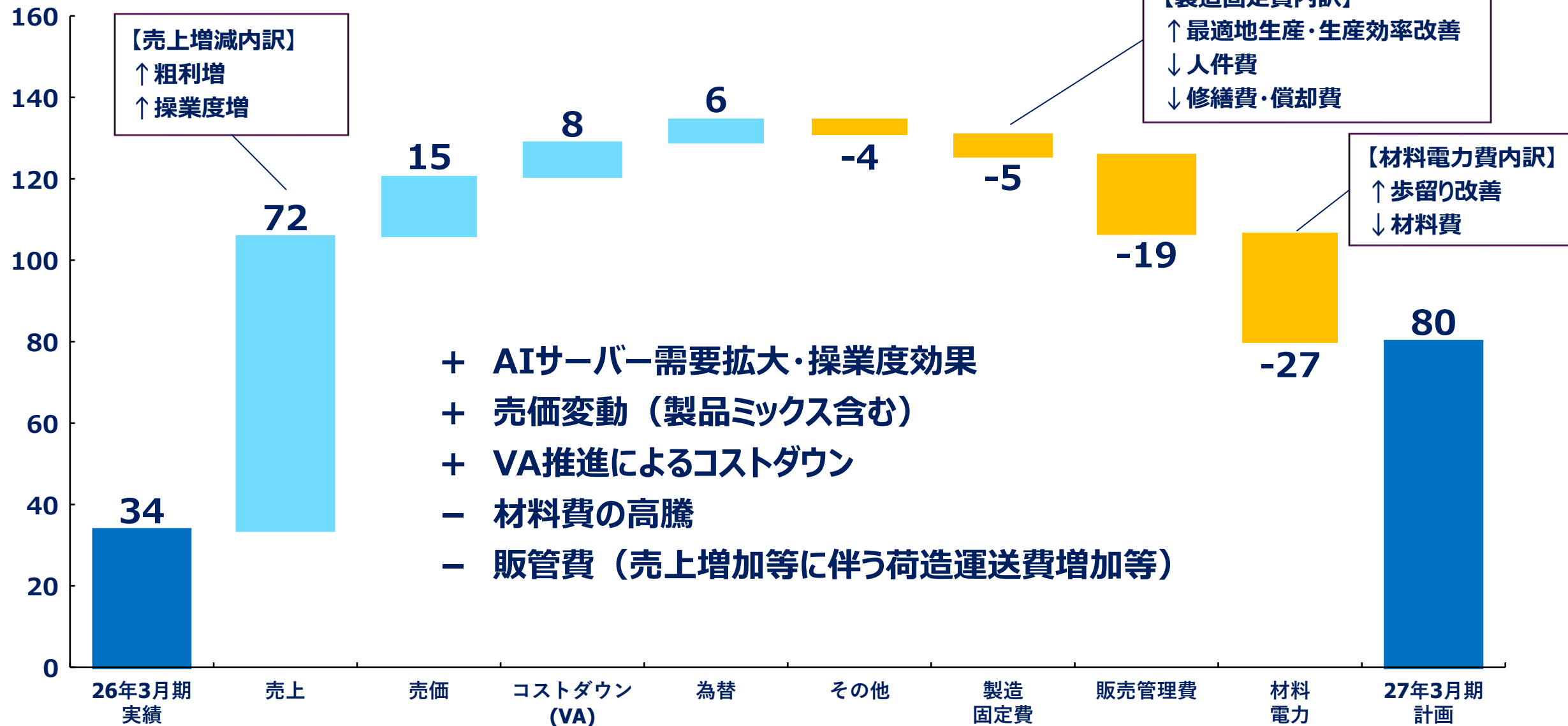
# 2027年3月期 製品別売上見通し

AIサーバー向け大形アルミ電解コンデンサ、ハイブリッドコンデンサなどを中心に販売増を見込む

| 単位：百万円    | 2026年3月期 | 2027年3月期 |        |         |         |        |
|-----------|----------|----------|--------|---------|---------|--------|
|           | 通期実績     | 上期計画     | 下期計画   | 通期計画    | 前年比増減   | 前年比増減率 |
| アルミ電解     | 120,025  | 69,300   | 75,400 | 144,700 | +24,675 | +20.6% |
| 内 導電性     | 23,174   | 13,600   | 15,200 | 28,800  | +5,626  | +24.3% |
| DLCAP™    | 3,593    | 1,600    | 1,500  | 3,100   | -493    | -13.7% |
| セラコン・バリスタ | 2,561    | 1,200    | 1,200  | 2,400   | -161    | -6.3%  |
| 機構その他部品   | 3,155    | 1,350    | 1,250  | 2,600   | -555    | -17.6% |
| コンデンサ材料   | 5,643    | 2,850    | 2,950  | 5,800   | +157    | +2.8%  |
| その他       | 1,842    | 700      | 700    | 1,400   | -442    | -24.0% |
| 合計        | 136,821  | 77,000   | 83,000 | 160,000 | +23,179 | +16.9% |

# 2027年3月期 営業利益増減分析（前年比）

単位:億円



**今後ともご支援のほどよろしくお願い申し上げます。**

## **〔注意事項〕**

**本資料で記述されている業績予想並びに将来予測につきましては、本資料作成時点において入手可能な情報により当社が合理的に判断した予想であり、実際の業績は、今後、様々な要因により変動する場合があることをご承知おき下さい。**

**また、本資料に記載されている将来予想に関する事項についてその内容を更新し、公表する責任を負いませんのでご了承願います。**

**投資に関する最終決定につきましては、投資家の皆様ご自身の判断で行われますようお願い致します。**

**本資料の内容に基づいて投資された結果、万一、何らかの損害を被られましても、当社及び各情報の提供者は一切責任を負いかねますので、併せてご了承願います。**